

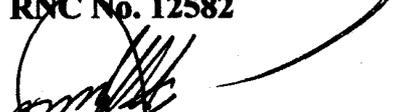
## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas y Directores de  
**EDITORES NACIONALES S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Editores Nacionales S. A. al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Editores Nacionales S. A. al 31 de Diciembre del 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Como está indicado en la Nota 2 a los estados financieros, en Marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre del 2000. De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17; y empezaron a mantener sus registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No.056

  
Raúl G. Ortiz - Socio  
RNC No. 12582

  
Gonzalo T. Auria - Gerente  
RNC No. 7962

6 de Abril del 2001

# Editores Nacionales S. A.

## Balance General

31 de Diciembre  
2000  
(En Miles)

### Activos

#### Activos corrientes:

Caja y bancos  
Cuentas por cobrar (Nota 3)  
Inventarios (Nota 4)  
Gastos anticipados, seguros y honorarios  
Total activos corrientes

US\$ 78  
835  
303  
54  
1,270

#### Activos fijos (Nota 5):

Instalaciones en propiedades arrendadas  
Maquinarias y equipos  
Muebles y enseres  
Vehículos  
Total al costo  
Depreciación acumulada  
Total activos fijos, neto

153  
1,154  
457  
233  
1,997  
(1,184)  
813

Inversiones (Nota 6)

285

Otros activos, bienes inmuebles

10

Total activos

US\$ 2,378

Cuentas de orden, principalmente garantías (Nota 12)

US\$ 347

**31 de Diciembre  
2000**  

---

*(En Miles)*

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

**Pasivos corrientes:**

Documentos por pagar *(Nota 7)*

US\$ 34

Cuentas por pagar *(Nota 8)*

672

Gastos acumulados *(Nota 9)*

49

Total pasivos corrientes

---

755

Provisión para jubilación y desahucio *(Nota 10)*

162

**Patrimonio de accionistas:**

Capital social *(Nota 11)*

600

Aportes para aumento de capital *(Nota 11)*

194

Reserva legal

6

Reserva de capital

534

Utilidades retenidas

127

Total patrimonio de accionistas

---

1,461

Total pasivos y patrimonio de accionistas

---

**US\$ 2,378**

---

*Ver notas adjuntas.*

# Editores Nacionales S. A.

## Estado de Resultados

|  | Año Terminado el<br>31 de Diciembre<br>2000<br><i>(En Miles)</i> |
|--|--|
| Ventas netas <i>(Nota 12)</i>  | US\$ 3,271   |
| Costo de ventas <i>(Nota 12)</i>   | <u>(1,936)</u>   |
| Utilidad bruta   | 1,335  |
| Gastos de operación:   |  |
| Ventas <i>(Nota 12)</i>  | (833)  |
| Administrativos <i>(Nota 12)</i>   | <u>(309)</u>   |
| Utilidad de operaciones  | 193  |
| Otros ingresos (gastos):   |  |
| Financieros <i>(Nota 12)</i>   | (17)   |
| Intereses ganados  | 9  |
| Diferencias en cambio  | (42)   |
| Utilidad en venta de activos fijos   | 7  |
| Resultado por exposición a la inflación  | 66   |
| Otros, neto  | <u>(26)</u>  |
| Utilidad antes de participación de trabajadores, impuesto a la<br>circulación de capitales e impuesto a la renta | 190  |
| Participación de trabajadores <i>(Notas 9, 13 y 16)</i>  | (19)   |
| Impuesto a la circulación de capitales   | (17)   |
| Impuesto a la renta <i>(Notas 9, 13 y 16)</i>  | <u>(27)</u>  |
| Utilidad neta  | <u>US\$ 127</u>  |

*Ver notas adjuntas.*

# Editores Nacionales S. A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

|  | Capital Social    | Aportes para Aumento de capital | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva de Capital | Reserva por Revalorización del Patrimonio | Reexpresión Monetaria | Utilidades Retenidas | Total      |
|--|-------------------|---------------------------------|---------------|---------------------|--------------------|---|-----------------------|----------------------|------------|
|  | <i>(En Miles)</i> |                                 |               |                     |                    |   |                       |                      |            |
| Saldos al 31 de Diciembre de 1999, ajustados (Ver Nota 15)                     | US\$ 768          | US\$ 113                        | US\$ 8        | US\$ 20             | US\$ -             | US\$ 1,029                                | US\$ (560)            | US\$ -               | US\$ 1,378 |
| Efecto por la variación en los tipos de cambio                                 | (168)             | (25)                            | (2)           | (4)                 | -                  | (226)                                     | 99                    | -                    | (326)      |
| Efectos del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, por la aplicación de la NEC 17 | -                 | -                               | -             | -                   | -                  | 576                                       | (384)                 | -                    | 192        |
| Aportes para aumento de capital  | -                 | 106                             | -             | -                   | -                  | -   | -                     | -                    | 106        |
| Transferencias   | -                 | -                               | -             | -                   | 534                | (1,379)                                   | 845                   | -                    | -          |
| Gastos de años anteriores  | -                 | -                               | -             | (16)                | -                  | -   | -                     | -                    | (16)       |
| Utilidad neta, 2000  | -                 | -                               | -             | -                   | -                  | -   | -                     | 127                  | 127        |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2000   | US\$ 600          | US\$ 194                        | US\$ 6        | US\$ -              | US\$ 534           | US\$ -                                    | US\$ -                | US\$ 127             | US\$ 1,461 |

Ver notas adjuntas.

Editores Nacionales S. A.  
Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el  
31 de Diciembre  
2000**  

---

*(En Miles)*

|  |                            |
|--|----------------------------|
| <b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>     |                            |
| Recibido de clientes   | US\$ 2,783                 |
| Pagado a proveedores y empleados                             | (2,515)                    |
| Intereses pagados  | (13)                       |
| Intereses cobrados   | 9                          |
| Diferencias en cambio  | (42)                       |
| Impuesto a la circulación de capitales                       | (17)                       |
| Impuesto a la renta  | (27)                       |
| Participación de trabajadores                                | (19)                       |
| Otros egresos  | (26)                       |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b> | <hr/> <b>133</b> <hr/>     |
| <b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>          |                            |
| Compra de propiedades, planta y equipos                      | (67)                       |
| Venta de propiedades, planta y equipos                       | 18                         |
| <b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>      | <hr/> <b>(49)</b> <hr/>    |
| <b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>       |                            |
| Aumento por aportes de capital                               | 106                        |
| Pago de obligaciones a largo plazo                           | (108)                      |
| <b>Efectivo neto usado por actividades de financiación</b>   | <hr/> <b>(2)</b> <hr/>     |
| Efecto en la variación del tipo de cambio                    | (80)                       |
| Aumento en Caja y Bancos                                     | 2                          |
| Caja y bancos al principio del año                           | 76                         |
| Caja y bancos al final del año                               | <hr/> <b>US\$ 78</b> <hr/> |

*Ver notas adjuntas.*

Editores Nacionales S. A.

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

|   | <b>Año Terminado el</b> |            |
|---|-------------------------|------------|
|   | <b>31 de Diciembre</b>  |            |
|   | <b>2000</b>             |            |
|   | <i>(En Miles)</i>       |            |
| <b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b> |                         |            |
| Utilidad neta   | US\$                    | 127        |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: |                         |            |
| Depreciaciones y amortizaciones   |                         | 284        |
| Provisión para jubilación y desahucio   |                         | 44         |
| Utilidad en venta de activo fijo  |                         | (7)        |
| Resultado por exposición a la inflación   |                         | (66)       |
| Cambios en activos y pasivos de operación:  |                         |            |
| Aumento en cuentas por cobrar   |                         | (488)      |
| Disminución en inventarios  |                         | 131        |
| Aumento en gastos anticipados   |                         | (12)       |
| Aumento en cuentas por pagar  |                         | 94         |
| Aumento en gastos acumulados  |                         | 26         |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación   | <u>US\$</u>             | <u>133</u> |

*Ver notas adjuntas.*

# Editores Nacionales S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2000

### 1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1964 en Ecuador y su actividad es la edición e impresión de las revistas Vistazo, Estadio, Hogar, Generación XXI y Crecer Feliz, y Servicio de impresión.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

| <u>31 de Diciembre:</u> | <u>Indice de Inflación Anual</u> | <u>Indice de Devaluación Anual</u> |
|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| 2000                    | 91.0%                            | 28.0%                              |
| 1999                    | 60.7%                            | 188.8%                             |
| 1998                    | 43.4%                            | 52.5%                              |

### 2. Políticas Contables Significativas

#### El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US Dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre del 2000.

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a mantener sus registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 como sigue:

- Las cuentas no monetarias del balance general (inventarios de materias primas, materiales, suministros y repuestos, activos fijos, inversiones en acciones, otros activos, y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición.

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

##### **El Esquema de Dolarización (continuación)**

- Las cuentas no monetarias del balance general (inventarios de materias primas, materiales, suministros y repuestos, activos fijos, inversiones en acciones, otros activos y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.
- Las cuentas monetarias del balance general (caja y bancos, cuentas por cobrar, gastos anticipados, pasivos corrientes y obligaciones a largo plazo) y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.
- Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Reserva de Capital"; mientras que los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultados por Exposición a la Inflación".
- Los estados financieros ajustados al 31 de Marzo del 2000 fueron divididos para S/25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

##### **Bases de Presentación de los Estados Financieros**

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

La principal diferencia entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), es como sigue:

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

- Los PCGA en Ecuador establecen que en la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares no se ajuste por inflación el estado de resultados; y se ajusten las cuentas no monetarias del balance general, con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior).

Las NIC requieren que se ajuste por inflación el estado de resultados; y no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.

##### Balance General al 31 de Diciembre de 1999

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, la Compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sucres al 31 de Diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de la fecha del balance de S/21.000 por US\$1.00 para las cuentas monetarias; y S/19.526 por US\$1.00 para las cuentas no monetarias, establecido por dicha norma.

##### Valuación de Inventarios

Al costo de compra en base al método primera entrada primera salida (PEPS). El costo no excede al valor de mercado.

##### Activos Fijos

Instalaciones en propiedades arrendadas y muebles y enseres están registrados al costo de adquisición; y maquinarias y equipos y vehículos están registrados a valor estimado de mercado determinado en base a cotizaciones emitidas por los fabricantes o listas de precios de ventas publicadas por ciertos medios. Los activos fijos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Activos Fijos (continuación)

|   |                    |
|---|--------------------|
| Instalaciones en propiedades arrendadas | 20% y 33%          |
| Maquinarias y equipos                   | 7%, 10%, 20% y 33% |
| Muebles y enseres                       | 10%, 20% y 33%     |
| Vehículos                               | 20%                |

##### Inversiones

Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición. El costo no excede al valor patrimonial proporcional de la sociedad receptora de la inversión (Ver Nota 6)

##### Provisión para Jubilación

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinada por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de interés actuarial real del 4%, el salario mínimo vital de US\$ 4.00 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidas en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

##### Provisión para Desahucio

Representa una porción de la reserva matemática determinada por un actuario independiente, para atender la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

##### Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y el patrimonio de accionistas, por el periodo comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

##### Estado de Flujos de Efectivo

Hasta 1999, la Compañía usó el método indirecto para la preparación del estado de flujos de efectivo. A partir del 2000, la Compañía usa el método directo en la preparación de este estado, con el propósito de mejorar la calidad de la información financiera.

##### Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

##### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

##### Impuesto a la Circulación de Capitales

Representa el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional, cuya recaudación fue suspendida a partir del 1 de Enero del 2001. Este tributo fue registrado con cargo a los resultados del periodo en que se efectuaron los depósitos.

#### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Cuentas por Cobrar (continuación)

|  | <u>2000</u><br><i>(En Miles)</i> |
|--|----------------------------------|
| Clientes                               | US\$ 520                         |
| Accionista                             | 4                                |
| Compañías relacionadas                 | 254                              |
| Retenciones en la fuente               | 16                               |
| Impuesto a la Circulación de Capitales | 12                               |
| Funcionarios y empleados               | 25                               |
| Otros                                  | 4                                |
|  | <u>US\$ 835</u>                  |

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas con plazos de hasta 60 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas están constituidas principalmente por facturas por ventas de servicios de publicidad e impresión, con plazo de hasta 90 días y sin interés.

Durante el 2000, la Compañía castigó con débito a la provisión para cuentas dudosas, US\$3,600 de cuentas por cobrar calificadas como incobrables.

#### 4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

|                                     | <u>2000</u><br><i>(En Miles)</i> |
|-------------------------------------|----------------------------------|
| Materias primas                     | US\$ 138                         |
| Materiales, suministros y repuestos | 102                              |
| Importaciones en Tránsito           | 63                               |
|                                     | <u>US\$ 303</u>                  |

#### 5. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 fueron como sigue:

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Activos Fijos

|   | Saldo Inicial<br>Ajustado<br>(Ver Nota 2) | Efecto por la<br>Variación en los<br>Tipos de Cambio | Efectos por la<br>Aplicación de<br>la NEC 17 | Adiciones         | Ventas o<br>Retiros | Saldo<br>Final  |
|---|---|--|--|-------------------|---------------------|-----------------|
|   | <i>(En Miles)</i>                         |  |  |                   |                     |                 |
| Instalaciones en propiedades arrendadas | US\$ 171                                  | US\$ (37)  | US\$ 12                                      | US\$ 7            | US\$ -              | US\$ 153        |
| Maquinarias y equipos                   | 1,202                                     | (263)  | 200  | 18                | (3)                 | 1,154           |
| Muebles y enseres                       | 472                                       | (103)  | 54   | 35                | (1)                 | 457             |
| Vehículos                               | 292                                       | (64)   | 22   | 7                 | (24)                | 233             |
|   | <u>2,137</u>                              | <u>(467)</u>   | <u>288</u>                                   | <u>67</u>         | <u>(28)</u>         | <u>1,997</u>    |
| Depreciación acumulada                  | (1,096)                                   | 240  | (103)  | (235)             | 10                  | (1,184)         |
|   | <u>US\$ 1,041</u>                         | <u>US\$ (227)</u>                                    | <u>US\$ 185</u>                              | <u>US\$ (168)</u> | <u>US\$ (18)</u>    | <u>US\$ 813</u> |

Los efectos por la aplicación de la NEC 17 corresponden al ajuste por inflación y a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000

Al 31 de Diciembre del 2000, la Compañía incluye en activos fijos US\$546,000 de costo de adquisición de activos totalmente depreciados, los cuales continúan en uso.

#### 6. Inversiones

Las inversiones consisten de lo siguiente:

|  | %<br>Participación | Valor<br>Nominal | Costo           | Valor<br>Patrimonial |
|--|--------------------|------------------|-----------------|----------------------|
|  | <i>(En Miles)</i>  |                  |                 |                      |
| Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A. | 14.37              | US\$ 20          | US\$ 220        | US\$ 430             |
| Univensa S. A.                             | 50.00              | 64               | 40              | 38                   |
| Otras                                      |                    | 9                | 25              |                      |
|  |                    |                  | <u>US\$ 285</u> |                      |

Los valores nominales unitarios de las acciones de Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A. y Univensa S. A. son de US\$0.04 y US\$0.4, respectivamente.

#### 7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2000, representa documento por pagar a banco por préstamo sobre firma por US\$33,500, con vencimiento el 4 de Enero del 2001 e interés del 14%.

#### 8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8. Cuentas por Pagar (continuación)

|                              | <u>2000</u>       |            |
|------------------------------|-------------------|------------|
|                              | <i>(En Miles)</i> |            |
| Proveedores:                 |                   |            |
| Locales                      | US\$              | 100        |
| Exterior                     |                   | 84         |
| Accionista                   |                   | 89         |
| Compañías relacionadas       |                   | 41         |
| Anticipos de clientes        |                   | 198        |
| Editora Cinco Cultural S. A. |                   | 17         |
| Comisiones por pagar         |                   | 48         |
| Retenciones en la fuente     |                   | 21         |
| Impuesto al valor agregado   |                   | 18         |
| Otros                        |                   | 56         |
|                              | <u>US\$</u>       | <u>672</u> |

Las cuentas por pagar a proveedores representa facturas con plazos de hasta 120 días sin interés.

Las cuentas por pagar a accionista representa un préstamo recibido en US dólares sin fecha de vencimiento específico e interés del 9%.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas están constituidas principalmente por facturas por servicios de publicidad e impresión, con plazo de hasta 30 días y sin interés.

Los anticipos de clientes representan pagos recibidos por anticipado por venta de publicidad y suscripción de revistas.

Las cuentas por pagar a Editora Cinco Cultural S. A. representa su participación por el año 2000, según el convenio de asociación (*Ver Nota 14*).

#### 9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 fueron como sigue:

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9. Gastos Acumulados (continuación)

|                               | Saldo<br>Inicial  | Efectos por<br>la Variación<br>en los Tipos<br>de Cambios | Provisiones     | Pagos             | Saldo<br>Final |
|-------------------------------|-------------------|---|-----------------|-------------------|----------------|
|                               | <i>(En Miles)</i> |   |                 |                   |                |
| Intereses                     | US\$ 5            | US\$ (1)  | US\$ -          | US\$ (4)          | US\$ -         |
| Beneficios sociales           | 18                | (3)   | 110             | (104)             | 21             |
| Participación de trabajadores | -                 | -   | 19              | -                 | 19             |
| Impuesto a la renta           | -                 | -   | 9               | -                 | 9              |
|                               | <u>US\$ 23</u>    | <u>US\$ (4)</u>   | <u>US\$ 138</u> | <u>US\$ (108)</u> | <u>US\$ 49</u> |

#### 10. Provisión para Jubilación y Desahucio

Los movimientos de las cuentas de provisiones para jubilación y desahucio por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 fueron como sigue:

|                           | Saldo<br>Inicial  | Efectos por<br>la Variación<br>en los Tipos<br>de Cambios | Provisiones    | Pagos            | Saldo<br>Final  |
|---------------------------|-------------------|---|----------------|------------------|-----------------|
|                           | <i>(En Miles)</i> |   |                |                  |                 |
| Provisión para jubilación | US\$ 98           | US\$ (15)   | US\$ 40        | US\$ (6)         | US\$ 117        |
| Provisión para desahucio  | 54                | (9)   | 4              | (4)              | 45              |
|                           | <u>US\$ 152</u>   | <u>US\$ (24)</u>  | <u>US\$ 44</u> | <u>US\$ (10)</u> | <u>US\$ 162</u> |

#### 11. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2000, el capital social consiste de 15.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0.04.

El 2 de Enero del 2001, la Junta de Accionistas ratificó las aportaciones para aumento de capital efectuadas en el 2000 por US\$106,000.

#### 12. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 son como sigue:

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas (continuación)

|  | <u>2000</u>       |
|--|-------------------|
|  | <i>(En Miles)</i> |
| Ventas:                                    | US\$              |
| . Publicidad                               | 76                |
| . Servicios de fotomecánica e impresión    | 226               |
| Costo de ventas:                           |                   |
| . Servicios de impresión y encuadernación  | 117               |
| . Costos administrativos y personal        | 66                |
| Gastos de operación:                       |                   |
| . Ventas – publicidad                      | 53                |
| . Administrativos – arriendos y honorarios | 74                |
| Otros ingresos (gastos):                   |                   |
| . Financieros                              | 8                 |
| . Otros                                    | 5                 |

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones específicas acordadas entre las partes.

La Compañía ha suscrito documentos como garante y codeudor de préstamos otorgados por bancos locales a Univensa S. A. por US\$316,514 y garantía bancaria por US\$30,781

En Noviembre de 1999, la Compañía firmó con Univensa S. A. un contrato para la elaboración de las guías telefónicas 2000 de los abonados de Pacifictel de las Regiones Dos y Tres. Durante el 2000, la Compañía ejecutó este trabajo y facturó US\$171,400 por concepto de Servicios de impresión de las guías.

#### 13. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la compañía excluyó gasto no deducible por US\$20,239.

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1996. No existen glosas pendiente de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración.

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 14. Compromisos

En Diciembre de 1997, la Compañía firmó un convenio de asociación por 5 años con Editora Cinco Cultural S.A. de Colombia, con el objeto de editar, producir, imprimir, publicar y comercializar a nivel nacional la revista "Crecer Feliz". Cada una de las partes reciben el 50% de las utilidades netas que se genere, por cada ejercicio fiscal, durante la vigencia del convenio. Así mismo, en el evento de que alguno de los ejercicios generen pérdidas, ésta deberá asumirse en partes iguales.

#### 15. Patrimonio de Accionistas Ajustado

Al 31 de Diciembre de 1999, los saldos del patrimonio de accionistas expresados en sucres y ajustados por el índice especial de corrección de brecha, desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) hasta el 31 de Diciembre de 1999, fueron divididos para S/ 19.526 con el propósito de obtener los saldos expresados en US dólares, como sigue:

| 31 de Diciembre de 1999                   |                  |                 |                  |                   |          |  |            |
|---|------------------|-----------------|------------------|-------------------|----------|--|------------|
|   | Saldos           |                 | Efectos por la   |                   | Saldos   |  | Saldos     |
|   | Anteriormente    |                 | Aplicación del   |                   | Ajustado |  | Ajustados  |
|   | Informados       |                 | NEC 17           |                   |          |  | (En Miles) |
|   |                  |                 | (En Millones)    |                   |          |  |            |
| Capital social                            | S/ 15.000        | S/ -            | S/ 15.000        | US\$ 768          |          |  |            |
| Aportes para aumento de capital           | 2.198            | -               | 2.198            | 113               |          |  |            |
| Reserva legal                             | 149              | -               | 149              | 8                 |          |  |            |
| Reserva facultativa                       | 394              | -               | 394              | 20                |          |  |            |
| Reserva por revalorización del patrimonio | 1.748            | 18.348          | 20.097           | 1,029             |          |  |            |
| Reexpresión monetaria                     | -                | (10.937)        | (10.937)         | (560)             |          |  |            |
| <b>Total</b>                              | <b>S/ 19.489</b> | <b>S/ 7.411</b> | <b>S/ 26.900</b> | <b>US\$ 1,378</b> |          |  |            |

#### 16. Eventos Subsecuentes

El 23 de Marzo del 2001, la Superintendencia de Compañías aprobó la reforma de estatutos de la Compañía en lo referente a que su capital suscrito y pagado es US\$600,000 dividido en 60.000 acciones ordinarias y nominativas de diez dólares cada una.

El 13 de Diciembre del 2000, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. 921, en la que resolvió que el saldo de la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación", sea considerado como un gasto deducible o un ingreso gravable según el caso, para efecto de determinar el impuesto a la renta del año 2000. Esta situación originó que representantes de ciertas Cámaras de Comercio e Industrias, presenten ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal una demanda de Amparo Constitucional contra el Servicio de Rentas Internas, por considerar ilegítima la mencionada resolución.

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **16. Eventos Subsecuentes (continuación)**

El 13 de Marzo del 2001, el Tribunal Distrital de lo Fiscal declaró la nulidad de la resolución No. 921. El 15 de Marzo del 2001, el Servicio de Rentas Internas impugnó este fallo ante el mismo Tribunal.

Al 6 de Abril del 2001, la resolución final de este asunto no puede ser determinada; sin embargo, la Compañía excluyó de la base imponible del 2000 el saldo acreedor de la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación" por US\$66,000. En caso de que en la resolución final de este asunto se ratifique como ingreso gravable el saldo acreedor de la mencionada cuenta, la Compañía deberá pagar participación de trabajadores e impuesto a la renta adicionales por US\$24,000 aproximadamente.

---